

AR51



Annual Report  
1979  
Rapport Annuel



**John S. Camm**, Chairman and Chief Executive, Dickinson Robinson Group Ltd. Mr. Camm has been with the Group for twenty six years holding increasingly responsible corporate executive positions until becoming Chairman in January 1978.

*Monsieur John S. Camm, président et chef de l'administration, Dickinson Robinson Group Ltd. Depuis 26 ans que M. Camm travaille pour le groupe, il a assumé des fonctions de plus en plus importantes avant d'accéder à la présidence du conseil au mois de janvier 1978.*

**Philippe Casgrain**, Senior Partner, Byers Casgrain McNally Dingle Benn & Lefebvre. Mr. Casgrain holds executive positions in professional Bar associations and is a director of several Canadian companies.

*Monsieur Philippe Casgrain, associé principal, Byers Casgrain McNally Dingle Benn & Lefebvre. M. Casgrain a assumé des fonctions de haute responsabilité dans plusieurs associations du barreau. Il est administrateur de plusieurs sociétés canadiennes.*

**W. Grant Horsey**, President, Wilgran Corporation Limited. Mr. Horsey has served as the senior executive of food companies in Canada and the United States. He is a Director and a Trustee of several companies and organizations.

*Monsieur W. Grant Horsey, président, Wilgran Corporation Limited. M. Horsey a assumé des fonctions de haute direction dans plusieurs entreprises de produits alimentaires au Canada et aux États-Unis. Il siège au conseil d'administration de plusieurs sociétés et organismes et fait office de fidéicommissaire.*

**John A. McCleery**, President, J. A. McCleery Ltd. Mr. McCleery held a senior financial position with a major Canadian corporation and acts as consultant for a variety of clients. He is a Board member of several Canadian companies.

*Monsieur John A. McCleery, président, J. A. McCleery Ltd. M. McCleery a occupé un poste élevé dans les finances au sein d'une grande société canadienne et il remplit le rôle de conseiller pour divers clients. Il est membre du conseil d'administration de plusieurs sociétés canadiennes.*

**Norman C. Morris**, President and Chief Executive Officer, DRG Limited. Mr. Morris has been with DRG and predecessor companies for twenty nine years serving in a variety of executive positions. He is Past President, Packaging Association of Canada.

*Monsieur Norman C. Morris, président et chef de l'administration, DRG Limitée. Au cours des vingt-neuf dernières années, M. Morris a travaillé pour DRG et pour les sociétés qui ont précédé la création du groupe où il a assumé diverses fonctions de direction. Il est président sortant de l'Association canadienne de l'emballage.*





W. G. Horsey



N. C. Morris



J. L. Stanford



J. R. Ward, C.A.



J. M. Pelletier



J. S. Camm



J. A. McCleery, F.C.A.



P. Casgrain, Q.C.

**J. Marc Pelletier**, President and General Manager, Les Produits Enveloppe Internationale DRG Limitée. Following many years' experience in the flexible packaging industry, Mr. Pelletier joined DRG Packaging eleven years ago.

*Monsieur J.-Marc Pelletier, président-directeur général, Les Produits Enveloppe Internationale DRG Limitée. Après plusieurs années d'expérience dans l'industrie des emballages souples, M. Pelletier est entré aux Emballages DRG il y a onze ans.*

**John L. Stanford**, Executive Vice President, DRG Limited. Since joining the company in 1958, Mr. Stanford has held senior management posts in both Stationery and Packaging Divisions.

*Monsieur John L. Stanford, vice-président administratif, DRG Limitée. Depuis son entrée dans notre société en 1958, M. Stanford a assumé des postes importants de direction au sein des divisions de la papeterie et des emballages.*

**John R. Ward**, Vice President Corporate Affairs, DRG Limited. In his twenty years with DRG, Mr. Ward has held several positions in the financial area serving latterly as Vice President, Finance.

*Monsieur John R. Ward, vice-président des affaires générales, DRG Limitée. Au cours des vingt ans qu'il a passés au service de DRG, M. Ward a occupé plusieurs postes dans le domaine financier dont le dernier était celui de vice-président, finances.*

## Directors • Administrateurs

- J. S. Camm
  - †P. Casgrain, Q.C.
  - \*W. G. Horsey
  - †J. A. McCleery, F.C.A.
  - \*†N. C. Morris
  - J. M. Pelletier
  - \*J. L. Stanford
  - \*J. R. Ward, C.A.
- \*Member of the Executive Committee  
\*Membre du comité exécutif  
†Member of the Audit Committee  
†Membre du comité de vérification

## Officers • Direction

- W. G. Horsey  
Chairman of the Board  
Président du conseil
- N. C. Morris  
President and Chief Executive Officer and Chief Operating Officer for Stationery Division  
Président et chef de l'administration et chef de l'administration de la division de papeterie
- J. L. Stanford  
Executive Vice President and Chief Operating Officer for Packaging Division  
Vice-président administratif et chef de l'administration de la division des emballages
- J. R. Ward, C.A.  
Vice President Corporate Affairs  
Vice-président des affaires générales
- I. R. Hooker, C.A.  
Controller  
Contrôleur

## Auditors • Vérificateurs

Price Waterhouse & Co., Toronto  
Price Waterhouse & Cie., Toronto

## Transfer Agents Agents de transfert

Crown Trust Company, Toronto, Montreal, Winnipeg, Calgary and Vancouver.

Crown Trust Company, Toronto, Montréal, Winnipeg, Calgary et Vancouver.

Class 'A' Shares—Symbol DRG A  
Listed on the Toronto Stock Exchange

Valuation Day value of the corporation's Common Class 'A' and Common Class 'B' shares...\$7.00

Actions Classe 'A'—Symbole DRG A  
cotées à la Bourse de Toronto

Valeur des actions ordinaires Classes 'A' et 'B' de la corporation au jour de l'évaluation...\$7.00

## Head Office • Siège social

73 Laird Drive, Toronto M4G 3T4



# DRG

## DRG IN PROFILE

DRG Limited is a major converter of film, foil, paper and plastics. With plants and offices across Canada, DRG offers a wide range of products including rigid and flexible packaging, stationery, envelopes and sticky tapes to customers in virtually every major sector of the economy. The company has provided industry leadership in several categories through the pioneering of new products for the Canadian market.

DRG in Canada is a part of the Dickinson Robinson Group which has companies or associated companies in fifteen countries.

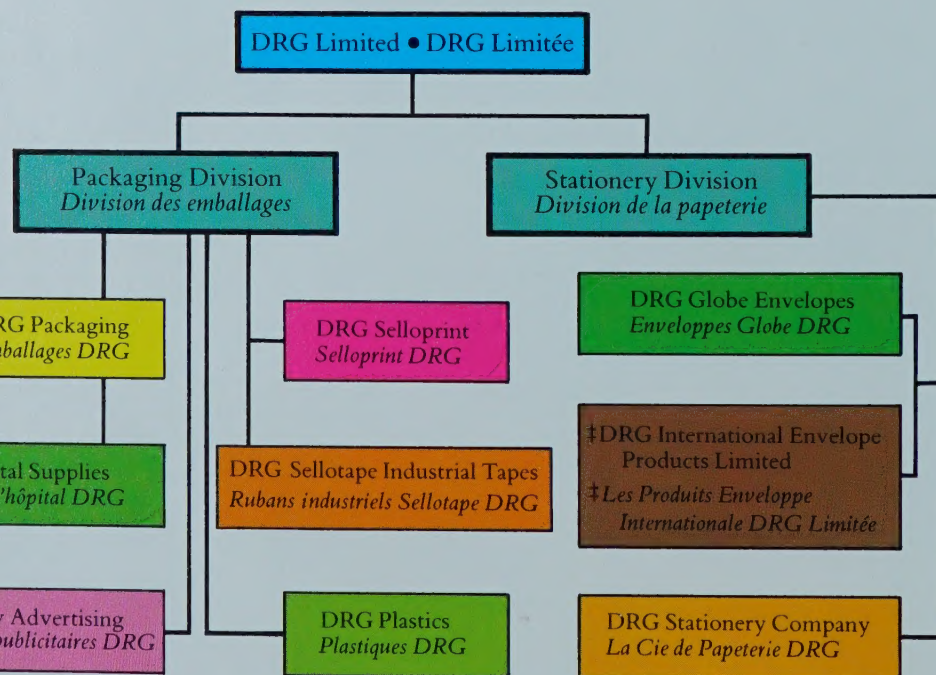
## APERÇU SUR DRG

DRG Limitée est une grande entreprise de transformation de pellicules, feuilles de métal, papiers et plastiques. Disposant d'usines et de bureaux dans tout le Canada, DRG fournit pratiquement tous les grands secteurs de l'économie en une large gamme de produits tels que emballages rigides et souples, papeterie, enveloppes, rubans adhésifs, etc. La compagnie se place à la pointe dans plusieurs domaines grâce au lancement de nouveaux produits sur le marché canadien.

Au Canada, DRG fait partie du groupe Dickinson Robinson, qui comprend un certain nombre de compagnies ou compagnies affiliées dans quinze pays.

## ORGANIZATION

## ORGANISATION



†Wholly owned subsidiary  
‡Filiale en propriété exclusive

## Directors • Administrateurs

J. S. Camm  
†P. Casgrain, Q.C.  
\*W. G. Horsey  
†J. A. McCleery, F.C.A.  
\*†N. C. Morris  
J. M. Pelletier  
\*J. L. Stanford  
\*J. R. Ward, C.A.

\*Member of the Executive Committee

\*Membre du comité exécutif

†Member of the Audit Committee

†Membre du comité de vérification

## Officers • Direction

W. G. Horsey  
Chairman of the Board  
Président du conseil  
N. C. Morris  
President and Chief  
Executive Officer  
and Chief Operating Officer  
for Stationery Division  
Président et chef de l'administration  
et chef de l'administration  
de la division de papeterie  
J. L. Stanford  
Executive Vice President and  
Chief Operating Officer  
for Packaging Division  
Vice-président administratif  
et chef de l'administration  
de la division des emballages  
J. R. Ward, C.A.  
Vice President Corporate Affairs  
Vice-président des affaires générales  
I. R. Hooker, C.A.  
Controller  
Contrôleur

## Auditors • Vérificateurs

Price Waterhouse & Co., Toronto  
Price Waterhouse & Cie., Toronto

## Transfer Agents

## Agents de transfert

Crown Trust Company, Toronto,  
Montreal, Winnipeg, Calgary  
and Vancouver.

Crown Trust Company, Toronto,  
Montréal, Winnipeg, Calgary et  
Vancouver.

Class 'A' Shares—Symbol DRG A  
Listed on the Toronto Stock  
Exchange

Valuation Day value of the  
corporation's Common Class 'A' and  
Common Class 'B' shares . . . \$7.00

Actions Classe 'A'—Symbole DRG A  
cotées à la Bourse de Toronto

Valeur des actions ordinaires Classes  
'A' et 'B' de la corporation au jour de  
l'évaluation . . . . . \$7.00

Head Office • Siège social  
73 Laird Drive, Toronto M4G 3T4



	1979	1978	% Change over 1978 % d'évolution par rapport à 1978	
Net sales	\$98,144,571	\$84,863,525	+15.7	Ventes nettes
Net income	2,355,256	2,882,592	-18.3	Bénéfice net
Cash flow	4,357,084	4,480,495	-2.8	Marge d'autofinancement
Net expenditures on fixed assets	2,415,308	1,784,207	+35.4	Dépenses nettes en immobilisations
Dividends	1,437,480	1,437,480	—	Dividendes
Working capital	18,549,470	18,269,106	+1.5	Fonds de roulement
Shareholders' equity	29,232,172	28,314,396	+3.2	Avoir des actionnaires
Payroll and benefits	30,735,612	27,477,012	+11.9	Salaires et avantages sociaux
Average number of employees	1,612	1,617	-0.3	Nombre moyen d'employés
Number of shareholders	1,309	1,296	+1.0	Nombre d'actionnaires
Per common share				Par action ordinaire
Net income	\$0.66	\$0.80	-18.3	Bénéfice net
Dividends	0.40	0.40	—	Dividendes
Shareholders' equity	8.13	7.88	+3.2	Avoir des actionnaires
Cash flow	1.21	1.25	-3.2	Marge d'autofinancement

The Annual Meeting of Shareholders will be held at the Inn on the Park, Leslie Street & Eglinton Avenue East, Toronto at 11.30 a.m. on Wednesday, 23 April, 1980.

L'assemblée annuelle des actionnaires se tiendra à l'hôtel Inn on the Park, rue Leslie et avenue Eglinton est, Toronto, à 11 h 30, le mercredi 23 avril 1980.





## PRESIDENT'S MESSAGE



Although sales increased in 1979, several adverse factors combined to reduce year end results to levels below expectations, and last year. It was a difficult twelve months for your management team.

Income before income taxes and extraordinary items was down from \$4,288,542 in 1978 to \$3,640,632 and net income per share from 76¢ to 66¢.

### NEGATIVE FACTORS

There were three factors which largely contributed to these results namely rapidly rising raw material costs, sharply increased interest payments and a prolonged strike.

While we have come to accept increasing costs as part of doing business, the rate at which they escalated and their frequency are unprecedented.

Largely because of the stagnant economy, competition was severe as companies trimmed prices in order to obtain orders to keep their plants running and this results in lower profit margins.

Increased expense was incurred in 1979 as a result of interest payments which amounted to \$400,000 over similar charges in 1978. The main contributors were the high interest rates and working capital demands. My report at the end of the third quarter indicated a decrease in cash resources of \$3,370,000. Through tough controls this was reduced significantly to \$410,000 by year end.

Early in the year your Company suffered a financial setback at the International Envelope Plant in Montreal as a result of a seventeen week strike. However it is encouraging to note that most of the lost business had been recovered by the end of 1979.

### POSITIVE RESULTS

Total company sales increased by 15.7% from \$84,863,525, to \$98,144,571 despite the adverse environment.

DRG Globe Envelopes had record sales and profits in 1979. In addition, the eighth envelope plant in Moncton, New Brunswick, was opened. Your Company now manufactures and markets commercial envelopes from coast to coast.

The Plastics Division continued to produce increased volume and profits. We plan significant investment for the division and it is expected to become a major contributor to future profits.

In order to modernize operations and keep pace with improved technology, expenditures on plant and equipment were increased in 1979 by \$631,000 to \$2,415,000. All aspects of the business were involved including packaging, stationery, envelopes and tapes. Plans call for accelerating investments in plant and equipment for further modernization and additions.

Another significant aspect is the greater emphasis being given to a strong penetration into export markets with specialized packaging materials.

### ORGANIZATIONS CHANGES

In November, 1979, Mr. Jack Hunter, former President, DRG Limited, retired after 40 years of service. We express sincere appreciation to him for the contribution he made to Company progress. To him and his family our wish is for a long and happy retirement.

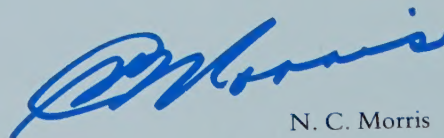
There were other executive appointments announced at that time: John L. Stanford as Executive Vice-President and Chief Operating Officer, Packaging Division and John R. Ward as Vice-President, Corporate Affairs.

In my new capacity as President and Chief Executive Officer I shall devote all of my efforts to improving the growth and prosperity of your Company.

### OPTIMISM FOR NEW YEAR

We enter 1980 with optimism. It is not anticipated that there will be a slowdown of inflation or any significant real growth in our G.N.P. We do, however, expect that the changes made in our organization structure, new strategic planning techniques and continued controls within the business will ensure that we will continue to prosper.

At the close of yet another year, we offer sincere appreciation to all employees and associates from coast to coast for their support and continuing efforts in the Company's endeavours. We are most grateful for the loyalty of our customers, suppliers and shareholders.



N. C. Morris



Bien que notre chiffre d'affaires ait augmenté en 1979, plusieurs facteurs se sont combinés pour réduire les résultats de fin d'exercice à un niveau inférieur à nos espérances et même à celui du dernier exercice. Ce fut une année pénible pour votre équipe de direction.

Le bénéfice avant impôts sur le revenu et postes extraordinaires n'a atteint que \$3,640,632 contre \$4,288,542 en 1978 et le bénéfice net par action s'est élevé à 66¢ contre 76¢ en 1978.

## FACTEURS NÉGATIFS

Trois facteurs ont contribué dans une large mesure à ces résultats, à savoir l'augmentation rapide du prix de revient des matières premières, la montée en flèche du service de la dette et une grève prolongée.

Certes, nous avons fini par considérer l'augmentation des prix de revient comme inéluctable, mais l'escalade a lieu à un taux record et la fréquence des augmentations de prix est sans précédent.

Étant donné la stagnation économique, les sociétés se sont livrées à une âpre concurrence des prix pour alimenter leur carnet de commandes et faire tourner leurs usines. Les marges bénéficiaires s'en sont donc trouvées réduites.

En 1979, nous avons subi des frais supplémentaires: le service de la dette s'est élevé à \$400,000 de plus qu'en 1978, en raison surtout, des taux d'intérêt élevés et des besoins du fonds de roulement. À la fin du troisième trimestre, j'ai indiqué dans mon rapport une diminution de l'encaisse de \$3,370,000. Grâce à des mesures draconiennes, la diminution a été réduite à \$410,000 à la fin de l'exercice.

Au début de l'exercice, notre société a subi des pertes financières à la suite d'une grève de dix-sept semaines à l'usine Enveloppe Internationale de Montréal. Cependant, il est encourageant de constater qu'à la fin de 1979, nous avons reconquis une grande partie du terrain perdu.

## RÉSULTATS POSITIFS

En dépit d'un climat défavorable, le chiffre d'affaires total de la société s'est élevé à \$98,144,571 contre \$84,863,525, soit une augmentation de 15.7% par rapport à l'exercice précédent.

Les Enveloppes Globe DRG ont enregistré un chiffre d'affaires et un bénéfice records en 1979. D'autre part, la huitième usine d'enveloppes a ouvert ses portes à Moncton (Nouveau-Brunswick). Notre entreprise fabrique et vend à présent des enveloppes commerciales d'un océan à l'autre.

La division des plastiques a continué à accroître son chiffre d'affaires et ses bénéfices. Nous envisageons d'effectuer des investissements importants dans cette

division qui devrait contribuer de façon notable à nos bénéfices futurs.

Afin de moderniser notre exploitation et de suivre les progrès de la technologie, nous avons augmenté nos investissements en usines et en matériel: ils ont en effet augmenté en 1979 de \$631,000 pour passer à \$2,415,000. Ces investissements concernaient tous les aspects de nos affaires: emballages, papeterie, enveloppes et rubans. Nous nous proposons d'accélérer nos investissements en usines et en matériel pour nous agrandir et nous moderniser.

Autre aspect à signaler: nous avons accordé une plus grande importance à la pénétration des marchés d'exportation grâce à du matériel d'emballage spécialisé.

## CHANGEMENTS DANS NOTRE ORGANIGRAMME

Au mois de novembre 1979, M. Jack Hunter, ancien président, DRG Limitée, a pris sa retraite après 40 ans de service. Nous tenons à lui exprimer nos remerciements pour sa contribution aux progrès de notre société. Nous lui souhaitons, à lui et à sa famille, une longue et heureuse retraite.

D'autres nominations à des postes de haute direction ont eu lieu à la même époque: M. John L. Stanford au poste de vice-président administratif et chef de la direction, division des emballages, et de M. John R. Ward au poste de vice-président, affaires de la société.

De mon côté, en ma qualité de président et de chef de la direction, je consacrerai tous mes efforts à la croissance et à la prospérité de notre société.

## OPTIMISME POUR LE NOUVEL EXERCICE

C'est avec optimisme que nous entamons 1980. On ne prévoit ni ralentissement de l'inflation ni augmentation sensible de notre PNB réel. Nous pensons cependant que les changements que nous avons apportés à la structure de notre société, la nouvelle stratégie adoptée en matière de planification et les contrôles constants au sein de notre entreprise nous permettront de continuer à prospérer.

Au terme de cet exercice, nous tenons à adresser nos plus vifs remerciements à tous nos collègues et employés d'un océan à l'autre de leur soutien et de leurs efforts au service de la compagnie. Nous tenons également à remercier nos clients, fournisseurs et actionnaires pour la fidélité qu'ils nous ont témoignée.



N. C. Morris





Shown are some of DRG's award winning packages which include developments in reclosable bags, advances in rigid plastics and new coatings and adhesives.

DRG a remporté des prix pour certains emballages, grâce à de nouveaux sacs refermables, à des progrès dans le domaine des plastiques rigides ainsi qu'à de nouveaux revêtements et adhésifs.

Flexible Packaging achieved encouraging results during the year but earnings are not yet at a satisfactory level. Emphasis is being placed on the quality of business, concentrating marketing efforts and product development on higher profit lines.

Through DRG Packaging the food and beverage industries continue to be served with the broadest variety of packaging offered by any one company. New and improved packaging is constantly being sought for such products as chocolate bars, beverages, snack foods and cookies. Packaging development is proceeding in several areas including composite containers for fruit juices as well as packages and materials for the rapidly growing hospital and medical fields.

During 1979 a contract was let for a tandem coating and laminating line which will be installed by mid 1980. This is intended to increase productivity and provide additional capacity.

DRG Plastics, although yet relatively small, again showed encouraging growth as plants at Toronto and Kitchener operated at near capacity in 1979. Investment in this segment of our business is expected to continue throughout 1980 as new opportunities arise. Several innovative products are presently being readied for market.

DRG Specialty Advertising increased both sales and earnings in 1979. It is anticipated that this growth will carry on during 1980.





Dans le domaine non alimentaire, les emballages DRG fournissent des produits destinés à divers usages: emballages carton, emballages résistants, rubans de renforcement et rubans optiques.

In non-food areas DRG Packaging supplies products for wide ranging uses such as carton overwraps, hardware packaging and reinforcing and optical tapes.

Les emballages souples ont obtenu des résultats encourageants au cours de l'exercice mais les bénéfices n'ont pas encore atteint un niveau satisfaisant. L'accent est mis sur la qualité des affaires, d'où la concentration des efforts de marketing et de mise au point des produits sur les emballages les plus rentables.

Grâce aux emballages DRG, les industries du secteur alimentaire et des boissons continuent à profiter d'un éventail très large d'emballages offerts par une même entreprise. Notre société poursuit ses recherches sans relâche dans le domaine de la production de nouveaux emballages améliorés pour des produits comme les tablettes de chocolat, les boissons, les casse-croûte et les biscuits. Les mises au point d'emballages se poursuivent dans divers secteurs, y compris les contenants composites pour les jus de fruits ainsi que les emballages et matériaux pour les domaines médicaux et hospitaliers en expansion rapide.

En 1979, un contrat fut adjugé pour une chaîne à double fonction de revêtement et de laminage, qui sera installée vers le milieu de l'année 1980. La productivité comme la capacité devraient s'en trouver accrues.

Les Plastiques DRG, dont l'importance est encore relativement mineure, ont connu une croissance encourageante aux usines de Toronto et de Kitchener, qui ont pratiquement fonctionné à plein rendement en 1979. À mesure que des nouvelles occasions se présenteront en 1980, nous prévoyons un maintien des investissements dans ce secteur de notre entreprise. Nous mettons la dernière main à plusieurs produits innovateurs qui seront lancés sur le marché.

Les Spécialités publicitaires ont enregistré une hausse du chiffre d'affaires et du bénéfice en 1979. Cette croissance devrait se poursuivre en 1980.





New products of the Stationery Division include perforated, easy-to-open envelopes, Report covers, Inter-tac envelopes and file covers, an expanded "Budget" line and the Communicator One Envelope concept permitting use of large areas for advertising messages.

DRG Globe Envelopes increased sales in 1979 by 13.7% and profits by 18%. Particularly improved results were reported by the plants in London and Winnipeg. The new plant in Moncton, N.B. will contribute to profits in 1980.

Earnings at International Envelope were adversely affected as a result of a lengthy work stoppage. However, in the last three quarters of the year most of the business lost during the strike was regained. The year ended with sales very close to 1978 levels. International in 1980 will again contribute to profits. Several new styles of envelopes will be introduced.

The Stationery Company in Georgetown maintained its market share in the year. A new line of patented report covers marketed under the trade name TUNG LOK was introduced.

In January the Stationery plant was equipped with the most modern high speed refill manufacturing machinery to replace existing equipment.

As a result of the overall company reorganization, Mr. John Staines formerly General Manager, DRG Globe Envelopes, Toronto was appointed Vice-President and General Manager, DRG Stationery Company. Mr. Ron Burns formerly Vice-President and General Manager Stationery Company was appointed General Manager, DRG Globe Envelopes, Toronto.

During the year the coast to coast computer network came on stream, providing improved management information and communication.

It is expected that the world price for pulp will continue to rise throughout 1980 with resulting increases in paper costs.

The management team in the Stationery Division will be challenged to maintain adequate margins across all product lines and at the same time improve market share.





Les nouveaux produits de la division de la papeterie comprennent des enveloppes perforées faciles à ouvrir, des couvertures de rapport, des enveloppes Inter-tac et des dossiers pour classeurs, une gamme étendue de produits à prix modique ainsi que la nouvelle enveloppe Communicator One qui offre beaucoup de place pour les messages publicitaires.

Les Enveloppes Globe ont vu en 1979 leur chiffre d'affaires progresser de 13.7% et leur bénéfice de 18%. C'est surtout aux usines de London et de Winnipeg que les résultats ont fait des progrès nets. La nouvelle usine de Moncton (Nouveau-Brunswick) contribuera au bénéfice en 1980.

Par suite d'un long débrayage, le bénéfice de Enveloppe Internationale a souffert. Mais au cours des trois derniers trimestres de l'exercice, la plupart des affaires perdues pendant la grève ont été récupérées. A la clôture de l'exercice, les ventes approchaient des niveaux de 1978. Enveloppe Internationale contribuera de nouveau en 1980 au bénéfice. Plusieurs nouvelles gammes d'enveloppes seront lancées.

La Cie de Papeterie à Georgetown a gardé sa part du marché au cours de l'exercice. Une nouvelle gamme de couvertures de rapport brevetées a été lancée sur le marché sous l'appellation commerciale de TUNG LOK.

Depuis janvier, l'usine de papeterie dispose du plus moderne matériel de fabrication pour le remplissage à grande vitesse qui remplace l'ancien équipement.

Par suite de la réorganisation générale de la compagnie, M. John Staines, qui était directeur général des Enveloppes Globe DRG à Toronto, a été nommé vice-président-directeur général de la Cie de Papeterie DRG. M. Ron Burns, ancien vice-président-directeur général de la Cie de Papeterie DRG, a été nommé directeur général des Enveloppes Globe DRG à Toronto.

Au cours de l'exercice, le réseau informatique s'étendant d'un océan à l'autre est entré en fonction et facilite l'échange de données de gestion et la communication.

On s'attend à ce que le prix mondial de la pâte à papier continue son ascension en 1980 entraînant une hausse du prix de revient du papier.

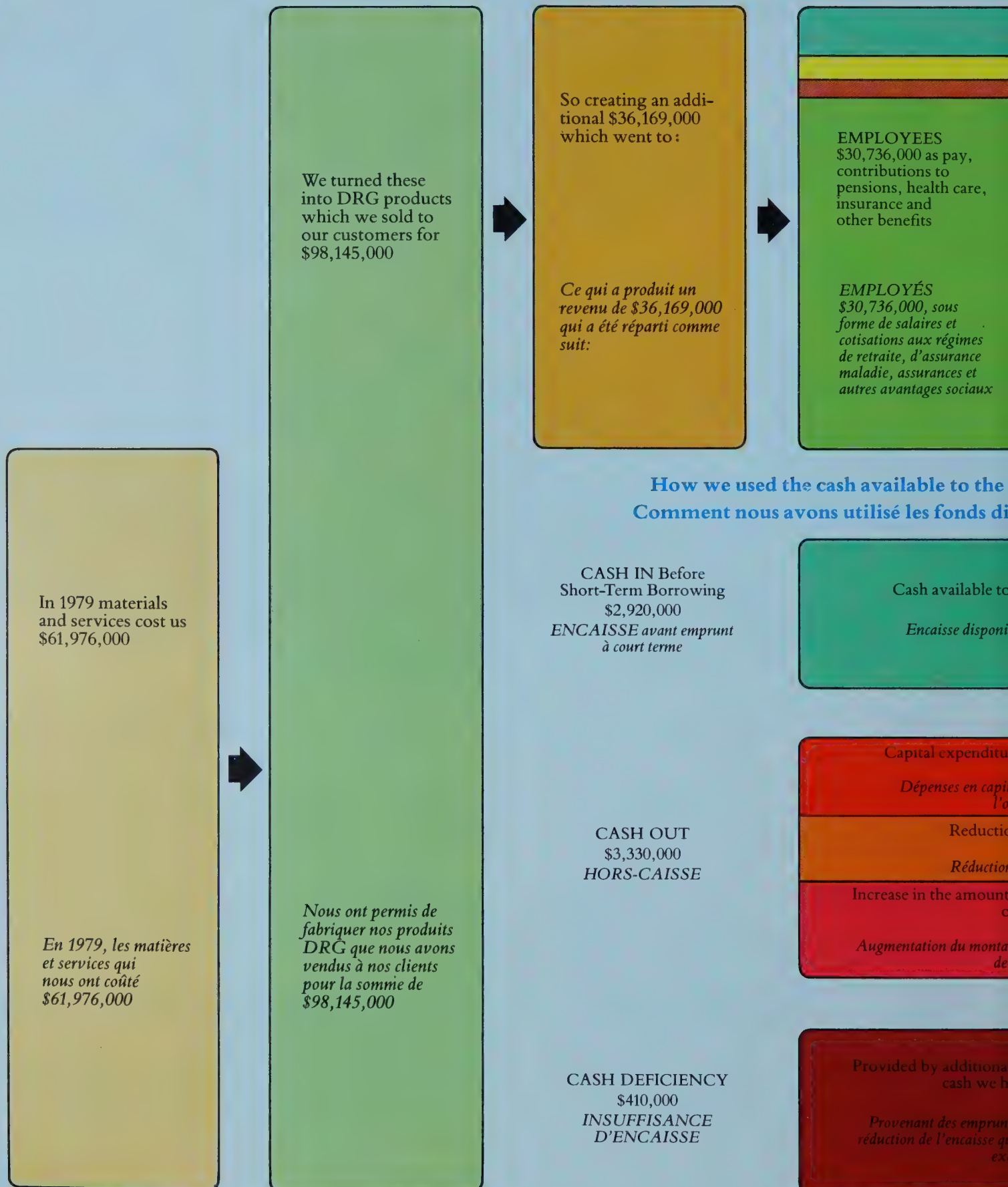
L'équipe de gestion de la division de la papeterie devra se surpasser pour maintenir de saines marges bénéficiaires pour toutes les gammes de produits et en même temps accroître sa part du marché.





## DRG cash flow and profits in 1979

The cash we created in 1979—and who benefited





Marge d'autofinancement et profits de DRG en 1979
Le revenu produit en 1979—et les bénéficiaires

THE BUSINESS \$2,920,000
L'ENTREPRISE
SHAREHOLDERS \$1,437,000 as dividends for their investment in the Group
ACTIONNAIRES \$1,437,000 de dividendes affectés aux placements dans le groupe
GOVERNMENTS \$1,076,000 as tax paid on profits
GOUVERNEMENTS \$1,076,000 d'impôts sur le bénéfice

How the cash was paid out to our employees

Comment l'encaisse a été versée à nos employés

Table with 2 columns: Description of cash outflow and Amount. Rows include: To our employees after deducting income taxes and other compulsory government contributions (\$21,840,000), To insurance, trust companies and others for the Company's portion of employee pension and benefit plans (1,619,000), To the federal and provincial governments as income taxes and other compulsory contributions (7,277,000), and a total of \$30,736,000.

Business
ibles

Business from operations
20,000
venant de l'exploitation

New plant and machinery
5,000
r une nouvelle usine et de e nouveau
Term obligations
4,000
bligations à terme
And invested in working capital
an cash
1,000
esti dans le fonds de roulement en l'encaisse

Borrowings and reduction in
ed in prior years
0,000
aires supplémentaires et d'une avions économisée au cours des précédents

How the \$2,920,000 cash available to the Business relates to our Formal Accounts

Répartition de l'encaisse dont l'entreprise dispose, soit \$2,920,000 aux divers postes

Table with 2 columns: Description and Amount. Rows include: Out of the Group's \*Income before taxes we had to provide for (\$3,641,000), \*Income taxes leaving a (1,286,000), and \*Net income of (2,355,000).

En dehors du groupe
\*Bénéfice avant impôts sur le revenu nous avons créé une provision pour
\*les impôts sur le revenu donc le
\*bénéfice net est de

Table with 2 columns: Description and Amount. Rows include: From this profit we paid \*Dividends to the shareholders of DRG (1,437,000), Resulting in an excess from operations of (918,000), and However, we recovered in the price of our products the cost of replacing machinery that is wearing out \*Depreciation (1,793,000).

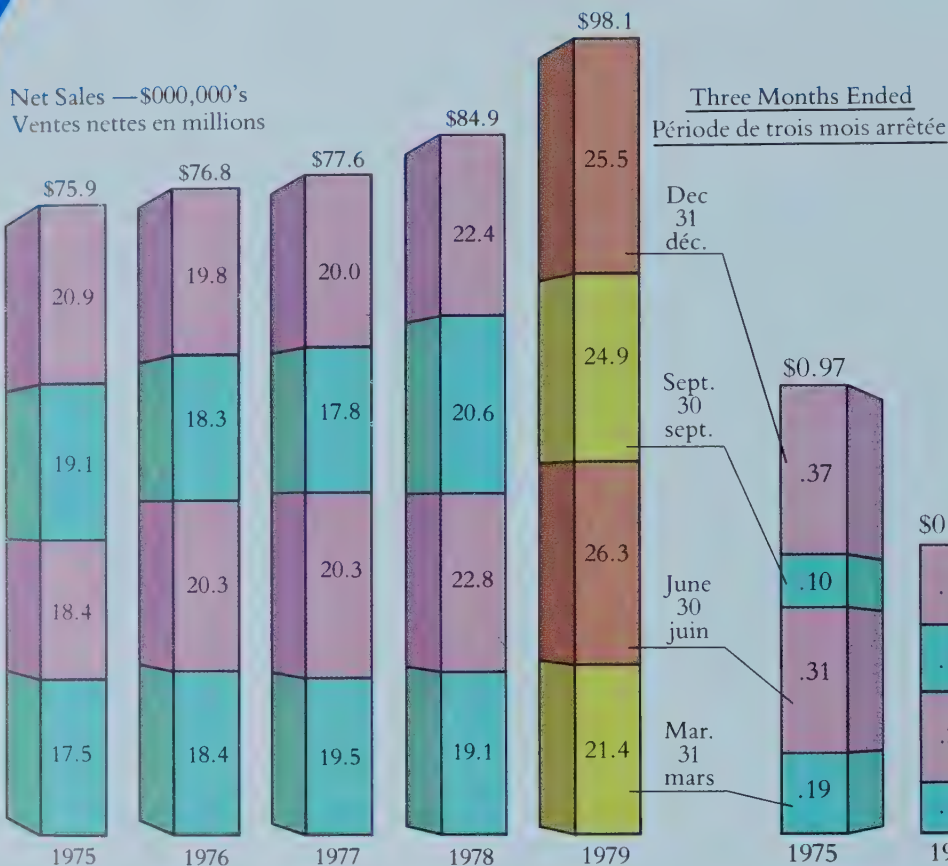
Sur ce profit, nous avons payé des \*dividendes aux actionnaires de DRG
Il est resté un surplus d'exploitation de
Cependant, nous avons recouvré dans le prix de nos produits les frais de remplacement de l'outillage usagé
\*Amortissement

Table with 2 columns: Description and Amount. Rows include: And we benefited because not all our taxation liability has to be paid immediately \*Deferred taxation (209,000), and So the cash available to the Business from operations was (\$2,920,000).

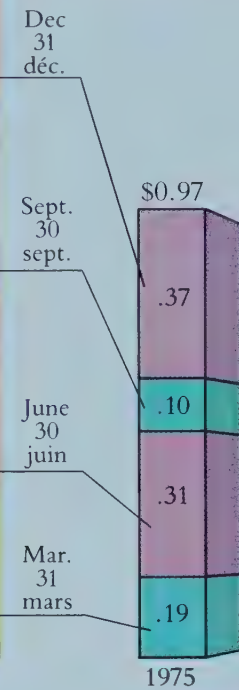
et nous avons réalisé un bénéfice car nous ne sommes pas obligés de payer immédiatement la totalité des impôts que nous devons
\*Impôts reportés
Les fonds disponibles provenant de l'exploitation s'élevaient à
\*Les termes en caractères gras apparaissent en page 11 de ce rapport annuel



Net Sales — \$000,000's  
Ventes nettes en millions



Three Months Ended  
Période de trois mois arrêtée



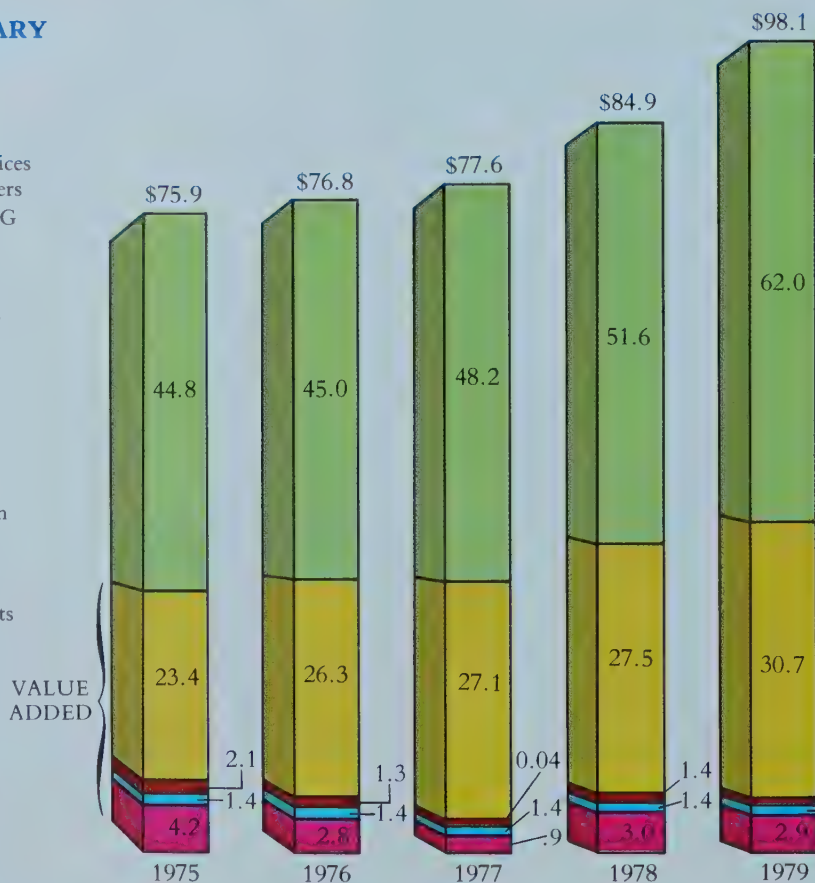
Net income per Common Share  
before extraordinary items

Bénéfice net par action ordinaire  
avant postes extraordinaires



### FIVE YEAR SUMMARY OF VALUE ADDED

- Materials and services provided by outside suppliers  
VALUE ADDED BY DRG in turning these materials and services into sales:
- Remuneration and benefits of employees
- Income taxes paid currently to Federal and Provincial Governments on profits
- Dividend payments to shareholders
- Retained in the business for future growth



### SOMMAIRE DE LA VALEUR AJOUTÉE POUR LES CINQ DERNIERS EXERCICES

- Matières et services offerts par des fournisseurs extérieurs  
VALEUR AJOUTÉE PAR DRG lors de la transformation de ces matières et services en chiffre d'affaires:
- Rémunération et avantages sociaux des employés
- Impôts sur le revenu frappant les bénéfices, versés actuellement aux gouvernements fédéral et provinciaux
- Paiements de dividendes aux actionnaires
- Bénéfices non répartis destinés à financer la croissance de l'entreprise





# **CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS**

for the year ended December 31

# **ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS**

pour l'exercice terminé le 31 décembre

		1979	1978
<b>Net Sales</b>	<b>Ventes nettes</b>	\$98,144,571	\$84,863,525
Cost of goods sold	Coût des produits vendus	74,983,052	63,836,993
Selling and administrative expenses	Frais de vente et d'administration	17,278,512	15,046,855
Depreciation	Amortissement	1,792,609	1,642,453
		<u>94,054,173</u>	<u>80,526,301</u>
<b>Income before Undernoted Items</b>	<b>Bénéfice avant les postes ci-dessous</b>	4,090,398	4,337,224
Interest expense (income):	Frais d'intérêt (revenu):		
Term obligations	Obligations à terme	65,250	223,301
Other-net	Autres-net	<u>384,516</u>	<u>(174,619)</u>
		449,766	48,682
<b>Income before Income Taxes and Extraordinary Item</b>	<b>Bénéfice avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire</b>	3,640,632	4,288,542
<b>Income Taxes</b>	<b>Impôts sur le revenu</b>		
Current	À court terme	1,076,157	1,450,500
Deferred	Reportés	<u>209,219</u>	<u>117,500</u>
		1,285,376	1,568,000
<b>Net Income before Extraordinary Item</b>	<b>Bénéfice net avant poste extraordinaire</b>	2,355,256	2,720,542
<b>Extraordinary Item</b> — gain resulting from expropriation of land	<b>Poste extraordinaire</b> — gain suite à l'expropriation de terrains	—	162,050
<b>Net Income</b>	<b>Bénéfice net</b>	<u>2,355,256</u>	<u>2,882,592</u>
Retained Earnings Beginning of Year	Bénéfices non répartis à l'ouverture de l'exercice	<u>22,797,624</u>	<u>21,352,512</u>
		25,152,880	24,235,104
<b>Dividends</b>	<b>Dividendes</b>		
Common Class A	Actions ordinaires, classe A	957,480	957,480
Common Class B	Actions ordinaires, classe B	<u>480,000</u>	<u>480,000</u>
		1,437,480	1,437,480
<b>Retained Earnings End of Year</b>	<b>Bénéfices non répartis à la clôture</b>	<u>\$23,715,400</u>	<u>\$22,797,624</u>
 Net Income per Common Class A and Common Class B Share before Extraordinary Item	 Bénéfice net par action ordinaire de classe A et de classe B avant poste extraordinaire	 \$0.66	 \$0.76
Net Income per Common Class A and Common Class B Share	Bénéfice net par action ordinaire de classe A et de classe B	\$0.66	\$0.80
Dividends per Common Class A and Common Class B Share	Dividendes par action ordinaire de classe A et de classe B	\$0.40	\$0.40





**CONSOLIDATED  
STATEMENT OF CHANGES  
IN FINANCIAL POSITION**

for the year ended December 31

**ÉTAT CONSOLIDÉ  
DE L'ÉVOLUTION DE LA  
SITUATION FINANCIÈRE**

pour l'exercice terminé le 31 décembre

		1979	1978
<b>Source of Funds</b>	<b>Provenance des fonds</b>		
Net income before extraordinary item	Bénéfice net avant poste extraordinaire	\$ 2,355,256	\$ 2,720,542
Items not affecting working capital	Postes n'affectant pas le fonds de roulement		
Depreciation	Amortissement	1,792,609	1,642,453
Deferred income taxes	Impôts sur le revenu reportés	209,219	117,500
Total from operations	Total provenant de l'exploitation	4,357,084	4,480,495
Increase in term obligations	Augmentation des obligations à terme	—	408,567
Proceeds from land expropriation	Produit de l'expropriation de terrains	—	193,323
		<u>4,357,084</u>	<u>5,082,385</u>
<b>Use of Funds</b>	<b>Affectation des fonds</b>		
Net expenditures on fixed assets	Dépenses nettes en immobilisations	2,415,308	1,784,207
Reduction of term obligations	Réduction des obligations à terme	223,932	256,103
Dividends	Dividendes	1,437,480	1,437,480
		<u>4,076,720</u>	<u>3,477,790</u>
<b>Increase in Working Capital</b>	<b>Augmentation du fonds de roulement</b>	280,364	1,604,595
Changes in components of working capital:	Changements dans la répartition du fonds de roulement:		
Accounts receivable	Débiteurs	410,564	2,449,710
Inventories	Stocks	(610,858)	1,781,101
Accounts payable and accrued liabilities	Créanciers et frais courus	(527,183)	(1,792,502)
Income and other taxes	Impôts sur le revenu et taxes diverses	1,413,419	(1,734,785)
Current instalments on term obligations	Versements sur les obligations à terme échéant à moins d'un an	(9,840)	1,654,614
Other current items, except cash	Autres postes à court terme, sauf l'encaisse	14,448	2,165
		<u>690,550</u>	<u>2,360,303</u>
<b>Resulting in a Decrease in Cash Resources</b>	<b>Résultant en une diminution de l'encaisse</b>	<u>\$ 410,186</u>	<u>\$ 755,708</u>
<b>Working Capital</b>	<b>Fonds de roulement</b>	\$18,549,470	\$18,269,106

**AUDITORS' REPORT**

To the Shareholders of DRG LIMITED

We have examined the consolidated statement of financial position of DRG Limited as at December 31, 1979 and the consolidated statements of income and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1979, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Price Waterhouse & Co.*

Toronto, Canada  
February 18, 1980

PRICE WATERHOUSE & CO.  
Chartered Accountants

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Aux actionnaires de DRG LIMITÉE

Nous avons vérifié le bilan consolidé de DRG Limitée au 31 décembre 1979 ainsi que l'état consolidé des résultats et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Price Waterhouse & Cie*

Toronto, Canada  
Le 18 février 1980

PRICE WATERHOUSE & CIE  
Comptables agréés





# CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

as at December 31

# BILAN CONSOLIDÉ

au 31 décembre

		1979	1978
<b>Current Assets</b>	<b>Actif à court terme</b>		
Cash and short term notes	Encaisse et billets à court terme	\$ 41,013	\$ 305,860
Accounts receivable	Débiteurs	14,994,499	14,583,935
Income taxes recoverable	Impôts sur le revenu à recouvrer	102,751	—
Inventories (note 2)	Stocks (note 2)	15,402,366	16,013,224
Other	Autres éléments	492,126	362,281
Total current assets	Total de l'actif à court terme	<u>31,032,755</u>	<u>31,265,300</u>
<b>Current Liabilities</b>	<b>Passif à court terme</b>		
Bank indebtedness	Dette bancaire	1,584,370	1,439,031
Accounts payable and accrued liabilities	Créanciers et frais courus	9,771,151	9,243,968
Owing to affiliates	Dû à des compagnies affiliées	193,111	77,714
Income taxes payable	Impôts sur le revenu à payer	—	1,357,709
Other taxes payable	Taxes diverses à payer	351,351	304,310
Dividends payable	Dividendes à payer	359,370	359,370
Current instalments on term obligations (note 4)	Remboursement à moins d'un an des obligations à terme (note 4)	<u>223,932</u>	<u>214,092</u>
Total current liabilities	Total du passif à court terme	<u>12,483,285</u>	<u>12,996,194</u>
<b>Working Capital</b>	<b>Fonds de roulement</b>	18,549,470	18,269,106
<b>Fixed Assets (note 3)</b>	<b>Immobilisations (note 3)</b>		
At cost	Au coût	36,699,214	34,670,946
Less accumulated depreciation	Moins amortissement accumulé	<u>22,625,079</u>	<u>21,219,510</u>
		<u>14,074,135</u>	<u>13,451,436</u>
<b>Capital Employed</b>	<b>Capital utilisé</b>	<u>\$32,623,605</u>	<u>\$31,720,542</u>
<b>Represented by:</b>	<b>Représenté par:</b>		
<b>Term Obligations (note 4)</b>	<b>Obligations à terme (note 4)</b>	\$ 256,577	\$ 480,509
<b>Deferred Income Taxes</b>	<b>Impôts sur le revenu reportés</b>	3,134,856	2,925,637
<b>Shareholders' Equity</b>	<b>Avoir des actionnaires</b>		
Capital stock (note 5)	Capital-actions (note 5)	5,516,772	5,516,772
Retained earnings	Bénéfices non répartis	<u>23,715,400</u>	<u>22,797,624</u>
		<u>29,232,172</u>	<u>28,314,396</u>
		<u>\$32,623,605</u>	<u>\$31,720,542</u>
<b>Total Assets</b>	<b>Actif total</b>	\$45,106,890	\$44,716,736

Approved by the Board  
Approuvé par le conseil d'administration  
W. G. Horsey, Director—administrateur  
N. C. Morris, Director—administrateur





# NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1979

## 1. Accounting Policies

### Principles of Consolidation

The accompanying financial statements include the accounts of DRG Limited and its subsidiaries.

### Inventories

Inventories have been valued at the lower of first-in first-out cost and net realizable value.

### Fixed Assets

Land, building and equipment are stated at cost. Capital leases which transfer to the Corporation substantially all the benefits and risk incident to ownership except title, are capitalized at the lesser of the fair market value of the asset or the present value of the minimum lease payments at the beginning of the lease term.

### Depreciation

Depreciation is calculated in equal instalments over the estimated useful lives of the respective assets, which are assessed and regularly reviewed by management but cannot exceed the maximum life specified for the type of asset concerned, e.g.

Freehold buildings and leasehold land and buildings	50 years
Machinery and equipment—production service	14 years
office	20 years
vehicles	10 years
	5 years

### Other

Research and development costs are expensed as incurred (1979—\$566,000; 1978—\$622,000).

## 2. Inventories

	1979	1978
Raw materials	\$ 5,439,559	\$ 6,520,263
Work in process	2,522,395	2,258,667
Finished goods	7,440,412	7,234,294
	<u>\$15,402,366</u>	<u>\$16,013,224</u>

## 3. Fixed Assets

	Cost	Accum. deprec.	Net 1979	Net 1978
Land	\$ 744,956	\$ —	\$ 744,956	\$ 744,956
Buildings	8,731,469	4,716,139	4,015,330	4,169,059
Leasehold property	382,299	206,418	175,881	170,888
Machinery and equipment	26,237,891	17,444,410	8,793,481	7,904,259
Equipment under capital leases	602,599	258,112	344,487	462,274
	<u>\$36,699,214</u>	<u>\$22,625,079</u>	<u>\$14,074,135</u>	<u>\$13,451,436</u>

## 4. Term Obligations

	1979	1978
9% notes payable 1980 to 1983 (1979—£66,081; 1978—£113,757)	\$ 133,090	\$ 229,746
Capitalized future minimum lease payments payable 1980 to 1982; interest at various rates from approximately 9.5% to 14.8%	347,419	464,855
	480,509	694,601
Less—current instalments	223,932	214,092
	<u>\$ 256,577</u>	<u>\$ 480,509</u>

## 5. Capital Stock

	1979	1978
Authorized		
8,000,000 Common Class A shares		
1,200,000 Common Class B shares		
Issued		
2,393,700 Common Class A shares	\$3,852,860	\$3,852,860
1,200,000 Common Class B shares	1,663,912	1,663,912
	<u>\$5,516,772</u>	<u>\$5,516,772</u>

Each Common Class B share entitles the holder thereof to three votes and is convertible into one Common Class A share.

## 6. Operating Leases

The following is a schedule of the future minimum payments at December 31, 1979 under operating leases entered into for more than one year:

Year ending December 31, 1980	\$ 573,000
1981	412,000
1982	292,000
1983	258,000
1984	195,000
Aggregate for 1985 and beyond	265,000
	<u>\$1,995,000</u>

The aggregate expense incurred during 1979 under all rental agreements amounted to approximately \$849,000. (1978—\$765,000).

## 7. Pensions

The Corporation and its subsidiaries have several pension plans, most of which are trustee plans, covering substantially all employees. Pension costs included in the consolidated statement of income and retained earnings represent contributions for current service and amortization of past service costs under the plans and supplementary pension payments made to retired employees.

The cost to the Corporations of all pension benefits amounted to \$1,385,873 in 1979 (1978—\$1,383,602). Based on actuarial valuations made during 1979, there were no significant unfunded liabilities in the plans at December 31, 1979.

## 8. Pending Legal Proceedings

The Corporation has filed suit for the collection of an outstanding debt due to it and has been served a counterclaim for alleged damages and expenses. After receiving the advice of counsel, management is of the opinion that the ultimate liability, if any, resulting from such counterclaim, will not materially affect the financial position of the Corporation.



## 1. Pratiques comptables

### Principes de consolidation

Les états financiers ci-joints comprennent les comptes de DRG Limitée et ses filiales.

### Stocks

Les stocks ont été évalués au coût selon la méthode de l'épuisement successif ou à la valeur nette de réalisation, selon le moins élevé des deux.

### Immobilisations

Les terrains, les bâtiments et le matériel sont comptabilisés au coût.

Les contrats de location-acquisition qui transfèrent à la compagnie la quasi-totalité des avantages et des risques, titres exceptés, inhérents à la propriété, sont capitalisés à la juste valeur marchande du bien loué ou à la valeur actualisée des loyers minimums exigibles au début du terme, selon le moins élevé des deux.

### Amortissement

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement constant sur la vie économique estimée des biens en cause, qui est expertisée et régulièrement examinée par la direction, mais qui ne peut pas dépasser celle stipulée pour les diverses catégories de biens, à savoir:

Bâtiments en franc-alleu, et terrains et	
bâtiments loués à bail	50 ans
Outillage et matériel—	
de production	14 ans
de services auxiliaires	20 ans
de bureau	10 ans
matériel roulant	5 ans

### Divers

Les frais de recherche et de développement sont imputés à l'exploitation courante (1979—\$566,000; 1978—\$622,000).

## 2. Stocks

	1979	1978
Matières premières .....	\$ 5,439,559	\$ 6,520,263
Produits semi-ouvrés .....	2,522,395	2,258,667
Produits ouvrés .....	7,440,412	7,234,294
	<u>\$15,402,366</u>	<u>\$16,013,224</u>

## 3. Immobilisations

	Coût	Amort. accum.	Net 1979	Net 1978
Terrains	\$ 744,956	\$ —	\$ 744,956	\$ 744,956
Bâtiments	8,731,469	4,716,139	4,015,330	4,169,059
Propriétés louées à bail	382,299	206,418	175,881	170,888
Outillage et matériel	26,237,891	17,444,410	8,793,481	7,904,259
Matériel loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	602,599	258,112	344,487	462,274
	<u>\$36,699,214</u>	<u>\$22,625,079</u>	<u>\$14,074,135</u>	<u>\$13,451,436</u>

## 4. Obligations à terme

	1979	1978
Billets à 9%, exigibles de 1980 à 1983 (1979—£66,081; 1978—£113,757)	\$ 133,090	\$ 229,746
Loyers minimums futurs capitalisés, exigibles de 1980 à 1982 et portant intérêt à des taux variant de 9.5% à 14.8% environ	347,419	464,855
	480,509	694,601
Moins—remboursement à moins d'un an	223,932	214,092
	<u>\$ 256,577</u>	<u>\$480,509</u>

## 5. Capital-actions

	1979	1978
Autorisé		
8,000,000 d'actions ordinaires, classe A		
1,200,000 actions ordinaires, classe B		
Émis		
2,393,700 actions ordinaires, classe A	\$3,852,860	\$3,852,860
1,200,000 actions ordinaires, classe B	1,663,912	1,663,912
	<u>\$5,516,772</u>	<u>\$5,516,772</u>

Chaque action ordinaire, classe B, confère trois voix à son détenteur et est convertible en une action ordinaire, classe A.

## 6. Contrats de location-exploitation

Au 31 décembre 1979, les paiements minimums futurs exigibles en vertu d'un contrat de location-exploitation d'une durée excédant un an s'échelonnaient comme suit:

Exercice terminé le 31 décembre	1980	\$ 573,000
	1981	412,000
	1982	292,000
	1983	258,000
	1984	195,000
Total pour 1985 et les exercices ultérieurs		<u>265,000</u>
		<u>\$1,995,000</u>

Les frais engagés au cours de 1979 en vertu de tous les contrats de location totalisent \$849,000 environ (1978—\$765,000).

## 7. Régime de retraite

La compagnie et ses filiales offrent à pratiquement tous leurs employés des régimes de retraite dont la plupart sont des régimes fiduciaires. Les coûts des pensions, inclus dans l'état consolidé des résultats et des bénéfices non répartis, comprennent les contributions pour services actuels, l'amortissement du coût des services passés et les prestations supplémentaires versées aux retraités.

Les coûts que doivent supporter les compagnies à l'égard de la totalité des prestations de retraite se sont élevés en 1979 à \$1,385,873 (\$1,383,602 en 1978). D'après des expertises actuarielles effectuées en 1979, il n'existait au 31 décembre 1979 au titre des régimes de retraite aucune dette non capitalisée importante.

## 8. Poursuites en instance

La compagnie a intenté une poursuite pour le recouvrement d'une dette en souffrance et fait face à une demande reconventionnelle en dommages et intérêts. La direction est d'avis, après avoir consulté un conseiller juridique, que la dette totale à laquelle cette demande reconventionnelle pourrait donner lieu n'aura qu'un effet négligeable sur la situation financière de la compagnie.



**OPERATING RESULTS \$'000**

Net sales	\$ 98,145
Income before income taxes and extraordinary items	3,641
Net income before extraordinary items	2,355
Extraordinary items	—

1979	1978	1977	1976	1975
\$ 98,145	\$84,864	\$77,665	\$76,788	\$75,877
3,641	4,289	687	3,885	6,173
2,355	2,721	613	2,313	3,491
—	162	—	—	151

**FUNDS \$'000**

Operational	
Cash flow, before interest on term obligations	4,422
Proceeds on sale of lands & buildings	—
Proceeds from sale of a company	—
Investment in the business	
Increase decrease in working capital, except cash	691
Buying fixed assets, net	2,415
Cost of buying a company/division	—
Net Funds Generated	1,316
Financial	
Issue of capital stock	—
New borrowings	—
Dividends	1,437
Reduction of term obligations	224
Interest on term obligations	65
	1,726

1979	1978	1977	1976	1975
4,422	4,704	2,668	4,554	5,992
—	193	—	—	461
—	—	—	—	—
691	2,361	991	248	2,114
2,415	1,784	1,278	1,722	2,869
—	—	—	—	—
1,316	752	2,381	3,080	1,470
—	—	—	—	—
—	408	35	299	414
1,437	1,437	1,437	1,437	1,437
224	256	1,855	637	552
65	223	259	329	316
1,726	1,508	3,516	2,104	1,891

**INCREASE DECREASE**

IN CASH RESOURCES

410	756	1,135	976	421
-----	-----	-------	-----	-----

**FINANCIAL POSITION \$'000**

Working capital	18,549
Net fixed assets	14,074
Other assets	—
Capital employed	32,623
Minority interest	—
Deferred income taxes	3,135
Term obligations	256
Shareholders' equity	29,232
	32,623
Total assets	45,107

1979	1978	1977	1976	1975
18,549	18,269	16,664	18,791	18,063
14,074	13,451	13,341	13,828	13,810
—	—	—	—	—
32,623	31,720	30,005	32,619	31,873
—	—	—	—	—
3,135	2,926	2,808	2,777	2,568
256	480	328	2,149	2,487
29,232	28,314	26,869	27,693	26,818
32,623	31,720	30,005	32,619	31,873
45,107	44,717	40,963	42,841	40,216

**PER SHARE OF COMMON STOCK**

adjusted to reflect stock split of April 17, 1972

Net income before extraordinary items	0.66
Net income after extraordinary items	0.66
Cash flow	1.21
Dividends	0.40
Book value	8.13
Market price—high	7.00
Market price—low	5.00

1979	1978	1977	1976	1975
0.66	0.76	0.17	0.64	0.97
0.66	0.80	0.17	0.64	1.01
1.21	1.25	0.67	1.18	1.58
0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
8.13	7.88	7.48	7.71	7.46
7.00	6.50	5.25	6.00	7.875
5.00	3.40	3.70	4.25	5.00

**OTHER STATISTICS**

% Net income to net sales	2.4%
% Net income to average shareholders' equity	8.2%
% Net income to average capital employed	7.3%
Ratio of current assets/current liabilities	2.5:1
% of total debt to total assets	1.1%
Number of shares traded	201,735
Number of shareholders at Dec. 31	1,309
Number of employees	1,612

1979	1978	1977	1976	1975
2.4%	3.4%	0.8%	3.0%	4.8%
8.2%	10.4%	2.2%	8.5%	14.2%
7.3%	9.4%	2.0%	7.2%	11.9%
2.5:1	2.4:1	2.5:1	2.8:1	3.2:1
1.1%	1.6%	5.4%	6.4%	7.6%
201,735	405,020	224,100	105,129	75,978
1,309	1,296	1,210	1,219	1,242
1,612	1,617	1,720	1,797	1,835



# Rétrospective décennale

pour l'exercice terminé le 31 décembre

1974	1973	1972	1971	1970
\$78,317	\$57,577	\$52,797	\$43,951	\$41,702
9,669	4,843	4,662	4,272	3,974
5,367	2,748	2,446	2,112	1,862
45	—	—	—	—

7,530	4,703	4,085	3,352	2,999
74	—	—	—	—
311	—	—	—	—

4,624	384	1,835	157	1,224
2,006	2,713	1,428	1,225	836
—	207	—	3,228	—
1,285	1,399	822	1,258	939

50	280	278	136	10
—	—	1,100	2,400	—
1,329	1,280	1,121	898	825
437	1,113	250	250	250
405	339	278	69	79
2,121	2,452	271	1,319	1,144

836	1,053	551	61	205
-----	-------	-----	----	-----

16,370	12,718	13,368	10,982	9,186
12,866	12,521	10,988	10,724	8,986
—	186	61	61	—
29,236	25,425	24,417	21,767	18,172
—	94	40	—	—
1,998	1,788	1,470	1,313	1,218
2,625	3,063	4,175	3,325	1,175
24,613	20,480	18,732	17,129	15,779
29,236	25,425	24,417	21,767	18,172
39,060	34,534	30,324	26,971	22,873

1.50	0.78	0.70	0.61	0.54
1.51	0.78	0.70	0.61	0.54
1.98	1.23	1.08	0.95	0.85
0.37	0.36	0.32	0.26	0.24
6.85	5.78	5.35	4.94	4.59
7.75	9.75	9.75	7.125	6.625
5.25	6.875	6.875	4.75	4.00

6.9%	4.8%	4.6%	4.8%	4.5%
24.0%	14.0%	13.6%	12.8%	12.2%
19.8%	11.0%	10.6%	10.6%	10.5%
2.7:1	2.4:1	3.3:1	3.1:1	3.0:1
7.8%	12.1%	14.6%	13.3%	6.2%
61,534	105,000	181,500	122,200	75,200
1,241	1,240	1,171	1,121	1,127
1,860	1,741	1,681	1,504	1,542

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION en milliers \$

.....	Ventes nettes
... ..	Bénéfice avant impôts sur le revenu et postes extraordinaires
.....	Bénéfice net avant postes extraordinaires
.....	Postes extraordinaires

## FONDS en milliers \$

.....	Exploitation
.....	Marge d'autofinancement, avant intérêt sur les obligations à terme
.....	Produit de la vente de terrains et de bâtiments
.....	Produit de la vente d'une compagnie
.....	Réinvestissement
.....	Augmentation diminution du fonds de roulement, sauf l'encaisse
.....	Achat d'immobilisations, net
.....	Coût d'achat d'une compagnie ou d'une division
.....	Total net
.....	Opérations financières
.....	Émission d'actions
.....	Nouveaux emprunts
.....	Dividendes
.....	Réduction des obligations à terme
.....	Intérêt sur les obligations à terme

## AUGMENTATION DIMINUTION

.....	DE L'ENCAISSE
-------	---------------

## SITUATION FINANCIÈRE en milliers \$

.....	Fonds de roulement
.....	Immobilisations, net
.....	Autres éléments d'actif
.....	Capital utilisé
.....	Participation minoritaire
.....	Impôts sur le revenu reportés
.....	Obligations à terme
.....	Avoir des actionnaires

.....	Actif total
-------	-------------

## RÉSULTATS PAR ACTION ORDINAIRE

.....	Compte tenu du fractionnement du 17 avril 1972
.....	Bénéfice net avant postes extraordinaires
.....	Bénéfice net après postes extraordinaires
.....	Marge d'autofinancement
.....	Dividendes
.....	Valeur comptable
.....	Cours du marché—haut
.....	Cours du marché—bas

## RENSEIGNEMENTS DIVERS

.....	Pourcentage du bénéfice net par rapport aux ventes nettes
.....	Pourcentage du bénéfice net par rapport à la moyenne de l'avoir des actionnaires
.....	Pourcentage du bénéfice net par rapport à la moyenne du capital utilisé
.....	Ratio du fonds de roulement
.....	Pourcentage de solvabilité
.....	Nombre d'actions négociées
.....	Nombre d'actionnaires au 31 décembre
.....	Nombre d'employés



OFFICES AND PLANTS • BUREAUX ET USINES

Packaging Division • Division des emballages

DRG Packaging • DRG Plastics • DRG Specialty  
Advertising • DRG Selloprint • DRG Sellotape  
Industrial Tapes • DRG Hospital Supplies

Emballages DRG • Plastiques DRG • Les Spécialités  
publicitaires DRG • Selloprint DRG • Rubans  
industriels Sellotape DRG • Fournitures d'hôpital DRG

Main Office/Administration centrale  
85 Laird Drive, Toronto.

Vancouver, Calgary, Winnipeg, London,  
\*Kitchener, Hamilton, \*Toronto, Ottawa,  
Montréal, Windsor, N.S.

Stationery Division • Division de la papeterie

DRG Globe Envelopes

Enveloppes Globe DRG

Main Office/Administration centrale  
1070 Queen Street East, Toronto.

\*Vancouver, \*Edmonton, Calgary, \*Regina,  
\*Winnipeg, Windsor, Ont., \*London, Cambridge,  
Hamilton, \*Toronto, Ottawa, Montréal, \*Moncton.

DRG International Envelope Products Limited

Les Produits Enveloppe Internationale DRG  
Limitée

Head Office/Siège social  
7000 rue Hochelaga, Montréal.

Québec, \*Montréal.

DRG Stationery Company

La Cie de Papeterie DRG

Main Office/Administration centrale  
71 Todd Road, Georgetown, Ont.

Vancouver, Calgary, Winnipeg, \*Georgetown,  
Toronto, Montréal, Moncton.

\*Plants      \*Usines

Designed and lithographed by DRG Packaging  
A Division of DRG Limited

Conçu et lithographié par les Emballages DRG  
Une Division de DRG Limitée